

GRENDENE S.A.

Companhia Aberta - CNPJ n.º 89.850.341/0001-60 - NIRE n.º 23300021118-CE

ATA DA 55ª REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

- 1. Data, Hora e Local:** Realizada aos 13 dias do mês de fevereiro de 2014, às 14:00 horas, na sede social da Filial 1 da Companhia, localizada na Av. Pedro Grendene, 131 – Bairro Volta Grande, na Cidade de Farroupilha, Estado do Rio Grande do Sul, CEP 95180-000.
- 2. Convocação e Presença:** Foram efetuadas as convocações na forma prevista no artigo 18 do Estatuto Social, com a presença de todos os Conselheiros de Administração.
Presentes também nesta reunião os Srs. Fernando Luis Cardoso Bueno, Bolívar Charneski e Maurício Rocha Alves de Carvalho, membros do Conselho Fiscal da Companhia.
- 3. Mesa: Presidente da Reunião:** Alexandre Grendene Bartelle
Secretário: Renato Ochman
- 4. Ordem do Dia:** **1)** Examinar e discutir o desempenho da Companhia no 4º trimestre e do exercício social de 2013 e as respectivas demonstrações financeiras. **2)** Deliberar, “ad referendum” da Assembleia Geral Ordinária que apreciar o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras referentes ao exercício social de 2013, sobre a destinação do lucro líquido do exercício e a distribuição dos dividendos referente ao exercício social de 2013, proposto pela Diretoria. **3)** Avaliação da política de distribuição de dividendos; **4)** Outorga de opções de compra de ações – 7º programa (Stock Options). **5)** Deliberar sobre a aquisição de ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, da Companhia para permanência em tesouraria e posterior alienação, em cumprimento ao exercício das opções outorgadas a seus executivos nas Reuniões do Conselho de Administração de: 24 de fevereiro de 2011 (4º programa), 01 de março de 2012 (5º programa), 28 de fevereiro de 2013 (6º programa) e 13 de fevereiro de 2014 (7º programa). **6)** Re-ratificação da 49ª Reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 28/02/2013. **7)** Outros assuntos de interesse da sociedade.
- 5. Deliberações:** Os membros do Conselho de Administração presentes, por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, deliberaram o que segue:
 - 5.1.** Aprovação do desempenho da Companhia no 4º trimestre e do exercício social de 2013 e as respectivas demonstrações financeiras.
 - 5.2.** Propor, nos seguintes termos, a distribuição dos dividendos, “ad referendum” da Assembleia Geral Ordinária que apreciar o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras referentes ao exercício de 2013, apurado de conformidade com o art. 32 do Estatuto Social, no montante de R\$300.465.857,83 (trezentos milhões, quatrocentos e sessenta e cinco mil, oitocentos e cinquenta e sete reais e oitenta e três centavos) como base de cálculo dos dividendos, menos R\$408.677,83 (quatrocentos e oito mil, seiscentos e setenta e sete reais e oitenta e três centavos) que ficará na conta de reserva de lucros retidos, para futura

destinação, acumulando o saldo de R\$19.072.706,38 (dezenove milhões, setenta e dois mil, setecentos e seis reais e trinta e oito centavos) previsão estimada conforme proposta de orçamento de capital da Companhia constante do Anexo I à presente ata, resultando assim o **valor dos dividendos para a distribuição o montante de R\$300.057.180,00 (trezentos milhões, cinquenta e sete mil, cento e oitenta reais)**; deduzindo os valores já antecipados de: R\$64.053.360,00 (sessenta e quatro milhões, cinquenta e três mil, trezentos e sessenta reais) em 22/05/2013, R\$41.499.360,00 (quarenta e um milhões, quatrocentos e noventa e nove mil, trezentos e sessenta reais) em 14/08/2013 e R\$83.839.500,00 (oitenta e três milhões, oitocentos e trinta e nove mil e quinhentos reais) em 14/11/13, **ficando o saldo disponível para distribuição no montante de R\$110.664.960,00 (cento e dez milhões, seiscentos e sessenta e quatro mil, novecentos e sessenta reais)**, cabendo aos acionistas titulares de ações ordinárias, o valor de **R\$0,368 por ação. Os dividendos serão pagos aos acionistas a partir de 23/04/2014**, sem remuneração ou atualização monetária. Farão jus ao recebimento dos dividendos os acionistas inscritos nos registros da Companhia até **10/04/2014 (data do corte)**. Desta forma, as ações passarão a ser negociadas **ex-dividendos a partir de 11/04/2014**, na BM&FBOVESPA.

5.3. Após análise e discussão, aprovaram a recomendação da Diretoria da Companhia com base em estudos realizados, a alteração da Política de Dividendos tendo em vista que:

- a) a edição da Medida Provisória nº 627 de 11 de novembro de 2013, que revoga o Regime Tributário de Transição (RTT) e traz outras providências, dentre elas alterações no Decreto-Lei nº1.598/77 que trata do imposto de renda das pessoas jurídicas, bem como altera a legislação pertinente à contribuição social sobre o lucro líquido;
- b) especificamente a alteração trazida pelo art. 2º da Medida Provisória nº 627/13 ao Decreto-Lei nº 1.598, de 26 de dezembro de 1977 (dispositivo legal que trata do lucro da exploração), introduziu norma que, de forma expressa, passou a determinar a exclusão das receitas decorrentes de subvenções para investimentos no cálculo do lucro da exploração;
- c) de acordo com os estudos promovidos pela empresa, este dispositivo legal afetará a tributação incidente sobre os incentivos fiscais estaduais no momento em que integrem a base de dividendos; e
- d) que a referida medida ainda não foi transformada em Lei e antes de sua votação recebeu diversas emendas que podem alterar estas questões.

Em face da MP nº 627/13 decidiu alterar a Política de Dividendos da Companhia não fazendo destinação diversa de incentivos fiscais estaduais para comporem a base de dividendos, como vinha fazendo, e distribuir como dividendos a totalidade dos Lucros que não tem como origem os incentivos fiscais estaduais, após a constituição das Reservas Legais e Estatutárias. A Companhia voltara a analisar esta política quando a MP 627/13 for regulamentada. A Companhia manterá a política de distribuição trimestral de dividendos.

5.4. Após exame e discussão, deliberaram: (i) aprovar a outorga de 370.158 (trezentos e setenta mil, cento e cinquenta e oito) Opções de Compra ou Subscrição de ações da Companhia a seus administradores (Diretores e Gerentes), exceto aos Administradores Controladores, pelo preço unitário de R\$8,79, conforme relacionado no documento nº 01, que, numerado e rubricado pela mesa, fica arquivado na sede da Companhia; (ii) estabelecer que as opções outorgadas aos beneficiários, ora eleitos, somente poderão ser exercidas se observados os prazos, preço e condições estabelecidos no Regulamento do Plano de Outorga de Opções de

Compra ou Subscrição de Ações; e (iii) autorizar a Diretoria da Companhia a outorgar opções de compra de ações aos beneficiários ora eleitos, observadas as condições ora definidas, mediante a celebração de instrumentos particulares de outorga de opção entre a Companhia e cada um dos beneficiários, ficando a Diretoria autorizada ainda a praticar todos e quaisquer atos e firmar todos e quaisquer outros documentos necessários para a execução das deliberações ora aprovadas.

5.5. Consoante o previsto na Instrução CVM nº 358, de 03.01.2002, conforme o disposto no art. 21, letra “i” do Estatuto Social, na Instrução CVM nº 10, de 14.02.1980, com as alterações introduzidas pelas Instruções CVM nº 268 de 13.11.1997 e nº 390 de 08.07.2003, e na Nota Explicativa CVM nº 16/80, o Conselho de Administração aprovou o cancelamento da autorização do programa de aquisição de ações ordinárias nominativas, aprovado na Reunião do Conselho de Administração da Companhia de 28/02/13 e aprovou um novo programa de aquisição de ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, da Companhia para permanência em tesouraria e posterior alienação, representativas do capital social da Companhia, sem diminuição do capital social, em cumprimento ao exercício das futuras opções outorgadas e exercíveis para seus executivos do 4º, 5º, 6º e 7º programa de Stock Options, observadas as condições estabelecidas no Regulamento de Plano de Outorga de Opções de Compra ou Subscrição de Ações. O Conselho entende que a aquisição no mercado de ações ordinárias da Companhia é a melhor forma para contemplar tal propósito. A Companhia dispõe nesta data de 863.782 ações ordinárias nominativas em tesouraria, aprovadas na Ata de Reunião do Conselho de Administração de 28 de fevereiro de 2013 para posterior alienação, em cumprimento ao exercício das opções exercíveis acumuladas até 2014. O novo programa terá as seguintes características:

- a.** Limite de aquisição, observado o disposto nos arts. 3º e 5º da referida Instrução CVM nº 10/80, o disposto na Instrução CVM nº 268/97 e a composição acionária de 13/02/2014: até 1.500.000 (um milhão e quinhentas mil) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, correspondente a 1,95% das ações em circulação.
- b.** Total de ações ordinárias que compõe o capital social da Companhia é de 300.720.000 (trezentos milhões, setecentos e vinte mil) sendo: 76.675.080 (setenta e seis milhões, seiscentos e setenta e cinco mil e oitenta) ações em circulação; 863.782 (oitocentos e sessenta e três mil, setecentos e oitenta e duas) ações em tesouraria e 223.181.138 (duzentos e vinte e três milhões, cento e oitenta e um mil, cento e trinta e oito) ações ordinárias de titularidade dos acionistas controladores e administradores da Companhia.
- c.** Prazo de aquisição: 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias.
Início: 14 de fevereiro de 2014.
Término: 13 de fevereiro de 2015.
- d.** Preço de aquisição: preço de mercado.
- e.** Instituição autorizada a atuar como intermediária: Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, com sede na Av. Paulista, nº 1.450, 7º andar, na cidade de São Paulo/SP, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 61.855.045/0001-32.

Os conselheiros aprovaram, ainda, por unanimidade a prática pela Diretoria da Companhia de todos os atos indispensáveis e a assinatura de todos os documentos e contratos

necessários para que se tornem efetivas as deliberações da presente reunião e sua respectiva ata.

5.6. Aprovar a re-ratificação da 49ª Reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 28/02/2013, para fazer constar o anexo do orçamento de capital da Companhia para o exercício social de 2013 o saldo da conta Reserva de lucros retidos no valor de R\$39.716.105,72 (trinta e nove milhões, setecentos e dezesseis mil, cento e cinco reais e setenta e dois centavos), já aprovado na referida reunião, constante do Anexo II à presente ata. O orçamento de capital anexo em nada altera os números e informações constantes das demonstrações financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2012, já aprovadas pelos órgãos da Companhia.

6. Encerramento: Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a presente Reunião do Conselho de Administração, da qual se lavrou a presente ata que, lida e achada conforme, foi assinada pelos conselheiros presentes: (a.a.) Alexandre Grendene Bartelle – Presidente e Renato Ochman - Secretário, Pedro Grendene Bartelle, Mailson Ferreira da Nóbrega, Oswaldo de Assis Filho e Walter Janssen Neto – membros do Conselho de Administração e Fernando Luis Cardoso Bueno, Bolívar Charneski e Maurício Rocha Alves de Carvalho – membros do Conselho Fiscal.

6.1. Declaração: Na qualidade de Presidente e Secretário da presente Reunião do Conselho de Administração, declaramos que a presente ata é cópia fiel da ata lavrada no livro próprio.

Farroupilha, 13 de fevereiro de 2014.

Alexandre Grendene Bartelle
Presidente

Renato Ochman
Secretário

Visto: _____
Dr. Rafael Vieira Grazziotin
Advogado Inscrição OAB/RS nº 46.773
CPF/CIC nº 699.623.670-34

ANEXO I
Orçamento de Aquisição de Ações em 2014
(Valores em milhares de reais)

Saldo de Reserva de Lucros Retidos em 31/12/2013: R\$19.073

Retenção do Resultado de 2013: R\$409 (já incorporados na reserva)

Conforme Demonstrado abaixo:

01.		Quantidade de ações	Valor	Reservas de Lucros Retidos dos Resultados	Observação
02.	Saldo inicial em 31/12/2012	-	-	R\$39.716	Ver DMPL
03.	Resultado da Venda de ações em 2013	-	-	(R\$21.052)	Ver DMPL
04.	Saldo de reservas disponível para novas aquisições	-	-	R\$18.664	
05.	Retenção do lucro 2013	-	-	R\$409	Ver DMPL
06.	Saldo de reserva disponível para novas aquisições	-	-	R\$19.073	Ver DMPL
07.	Ações em tesouraria em 31/12/2013	547.000	R\$10.470	-	Ver DMPL
08.	Quantidade de ações a comprar para exercício de 2014	316.782	R\$5.500	-	Valor médio de aquisição das ações a R\$17,36 Quantidades: Nota explicativa 20
09.	Ações em tesouraria antes do exercício 2014	863.782	R\$15.970	-	
10.	Saldo de reserva disponível para novas aquisições	-	-	R\$3.103	
11.	Quantidade de ações a comprar para exercício 2015	352.887	R\$6.207	-	Valor médio de aquisição das ações a R\$17,59. Quantidades: Nota explicativa 20
12.	Quantidade de ações necessárias 2014/2015	1.216.669	R\$22.177	-	Quantidades: Nota explicativa 20.a
13.	Estimativa do resultado da venda de ações em 2014	863.782	(R\$7.421)	-	Valor estimado de venda R\$8.549 menos valor de aquisição R\$15.970
14.	Saldo de reservas disponível para novas aquisições	-	-	R\$11.652	Reserva Inicial de R\$19.073 menos R\$7.421

Observações:

- 1) As reservas em 31 de dezembro de 2013 no montante de R\$19.073 – linha 6 da tabela - não são suficientes para adquirir todas as ações necessárias (1.216.669 ações) em 2014 – linha 12 da tabela. Entretanto, a administração conta com a venda das ações para atender ao exercício de opções (863.782 ações) após a divulgação dos resultados do exercício de 2013, de acordo com as regras de exercício do Plano de Stock Options.
- 2) A Companhia já adquiriu em Janeiro de 2014 – 316.782 ações – ao preço médio de R\$17,36.
- 3) A Companhia estima a compra das ações para o exercício de 2015 ao preço médio de R\$17,59 – preço médio da ação em janeiro de 2014.
- 4) As estimativas de exercício são feitas com base nos contratos de outorga de opções cujos saldos estão demonstrados na Nota Explicativa 20 das Demonstrações Financeiras.
- 5) As estimativas de preços de compras das ações são feitas por meio de análise da evolução do preço da ação no mercado, sendo que o saldo de R\$11.652 é considerado suficiente para atender a operação incluindo a nova outorga em 2014.
- 6) Ao final do ano avaliaremos o saldo das Reservas de Lucros Retidos e as necessidades de compras para os anos seguintes com o respectivo ajuste necessário.

Farroupilha, 13 de fevereiro de 2014.

 Alexandre Grendene Bartelle - Presidente

 Renato Ochman - Secretário

ANEXO II
Orçamento de Aquisição de Ações em 2013
(Valores em milhares de reais)

Saldo de Reserva de Lucros Retidos em 31/12/2012: R\$39.716

Retenção do Resultado de 2013: R\$15.878 (já incorporados na reserva)

Conforme Demonstrado abaixo:

01.		Quantidade de ações	Valor	Reservas de Lucros Retidos dos Resultados	Observação
02.	Saldo inicial em 31/12/2011	-	-	R\$23.838	Ver DMPL
03.	Resultado da Venda de ações em 2012	-	-	-	Ver DMPL
04.	Saldo de reservas disponível para novas aquisições	-	-	R\$23.838	
05.	Retenção do lucro 2012	-	-	R\$15.878	Ver DMPL
06.	Saldo de reserva disponível para novas aquisições	-	-	R\$39.716	Ver DMPL
07.	Ações em tesouraria em 31/12/2012	-	-	-	Ver DMPL
08.	Quantidade de ações a comprar para exercício de 2013	2.257.481	R\$37.226	-	Valor médio de aquisição das ações a R\$16,49 Quantidades: Nota explicativa 20
09.	Ações em tesouraria antes do exercício de 2013	2.257.481	R\$37.226	-	
10.	Saldo de reserva disponível para novas aquisições	-	-	R\$2.490	
11.	Quantidade de ações a comprar para exercício de 2014	863.782	R\$14.244	-	Valor médio de aquisição das ações a R\$16,49 Quantidades: Nota explicativa 20
12.	Quantidade de ações necessárias 2013/2014	3.121.263	R\$51.470	-	Quantidades: Nota explicativa 20.a
13.	Estimativa do resultado da venda de ações em 2013	2.257.481	(R\$14.427)	-	Valor estimado de venda R\$22.799 menos valor de aquisição R\$37.226
14.	Saldo de reservas disponível para novas aquisições	-	-	R\$25.289	Reserva Inicial de R\$39.716 menos R\$14.427

Observações:

- 1) As reservas em 31 de dezembro de 2012 no montante de R\$39.716 – linha 6 da tabela - não são suficientes para adquirir todas as ações necessárias (3.121.263 ações) em 2013 – linha 12 da tabela. Entretanto, a administração conta com a venda das ações para atender ao exercício de opções (2.257.481 ações) após a divulgação dos resultados do exercício de 2012, de acordo com as regras de exercício do Plano de Stock Options.
- 2) A Companhia estima a compra das ações para o exercício de 2013 ao preço médio de R\$16,49 – preço de fechamento da ação em dezembro de 2012.
- 3) As estimativas de exercício são feitas com base nos contratos de outorga de opções cujos saldos estão demonstrados na Nota Explicativa 20 das Demonstrações Financeiras.
- 4) As estimativas de preços de compras das ações são feitas por meio de análise da evolução do preço da ação no mercado, sendo que o saldo de R\$25.289 é considerado suficiente para atender a operação incluindo a nova outorga em 2013.
- 5) Ao final do ano avaliaremos o saldo das Reservas de Lucros Retidos e as necessidades de compras para os anos seguintes com o respectivo ajuste necessário.

Farroupilha, 28 de fevereiro de 2013.

Alexandre Grendene Bartelle - Presidente

Renato Ochman - Secretário